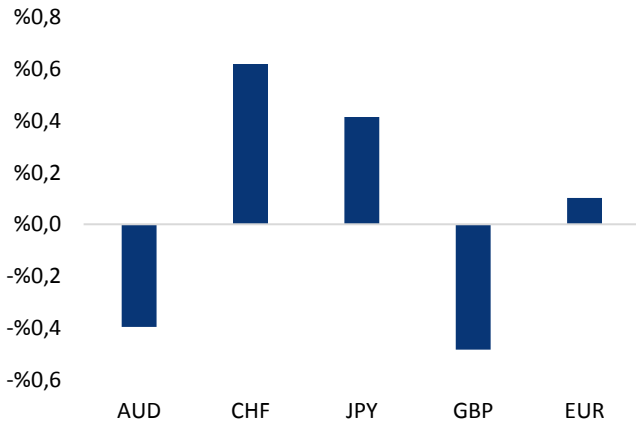


Haber Başlıkları

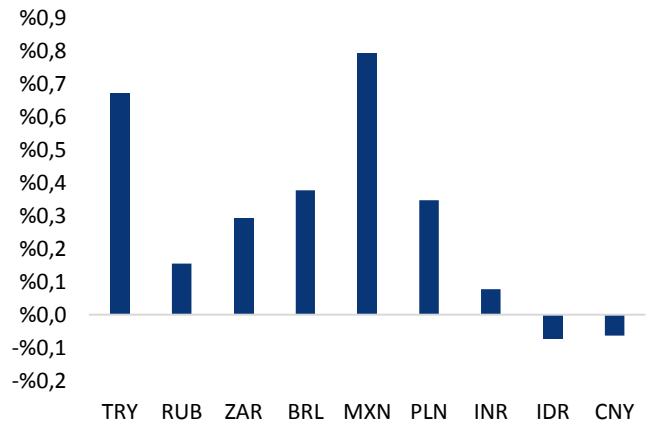
- PPK toplantısında kısa vadeli faizlerde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. AOFM'nin de %12 seviyesinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. En son PPK bildirisinde enflasyon tarafından fiyatlandırma davranışları üzerinde riskin oluştuğuna ilişkin söylemin devamını bekliyoruz.
- Ekim ayı Reel Kesim Güven Endeksi aylık %1,9 düşüş kaydetmesine rağmen, mevsimsellikten arındırılmış RKGE 112,2'ye çıkarak 2011'den beri en yüksek seviyesine yükseldi.
- Ekim Ayı KKO %79,7'ye ulaşırken, arındırılmış KKO'nun da %79,4 gibi yüksek bir seviyede olduğu görüldü.
- ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri Eylül'de %2,2 arttı. Beklenti %1 artışı.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Eylül'de %18,9 artarak 667 bin oldu. Beklenti %1,1 düşüştü. Bu, Ekim 2007'den beri görülen en yüksek artış olarak kayda geçti.
- Avrupa hisse senetleri, güçlü euronun ihracatçılara baskı yapmasıyla ve yatırımcıların Perşembe günü gerçekleştirilecek Avrupa Merkez Bankası (AMB) toplantısını beklemeleleriyle, dört haftanın en düşük seviyesine geriledi. Stoxx Europe 600 Endeksi, kapanışta %0,6 düştü. Euro Stoxx 50 Endeksi, iki ayın en sert düşüşünü gerçekleştirdi. Euro, dolar karşısında %0,4 değer kazanarak iki günlük kazancını %0,5 seviyesine genişletti.
- ABD hisse senetleri, yedi haftanın en sert düşüşünü gerçekleştirirken, dolar ve hazine tahvilleri geriledi. S&P 500 Endeksi, aralarında Chipotle Mexican Grill Inc. ve Advanced Micro Devices Inc.'in de bulunduğu dev şirketlerin zayıf gelen kar rakamlarının hisseleri aşağı çekmesiyle, rekora yakın seviyeden düştü. ABD Hazine tahvillerinin faizi, Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye geldiler. Avrupa'da önemli hisse senedi endeksleri, kapanışta düştü.
- Brezilya Merkez Bankası, beklendiği gibi parasal gevşemeyi sürdürerek politika faizi niteliğindeki 'selic' faiz oranını 75 baz puan daha düşürme kararı aldı.
- İspanya'nın doğusundaki Katalonya Özerk Yönetim hükümeti, İspanya Senatosunun 155. maddeyi oylayacağı 27 Ekim Cuma günü, Katalonya yerel parlamentosunda bağımsızlık ilanını oylamak için hazırlık başlattı.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya GFK Tüketici Güven Endeksi	09:00	10,8	10,8
	TCMB PPK Toplantısı	14:00		
	Avrupa Merkez Bankası Toplantısı	14:45		
	Avrupa Merkez Bankası Basın Toplantısı	15:30		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	235K	222K
	ABD Eylül Ayı Bekleyen Konut Satışları	17:00	%0,3	-%2,6

Makroekonomik Gelişmeler

Avrupa Merkez Bankası kararı saat 14:45'te açıklanacak

Avrupa Merkez Bankası (ECB) bugün faiz toplantısını gerçekleştirecek. Toplantı sonrası karar Türkiye saatiyle 14:45'da gelecek. ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı ise 15:30'da gerçekleşecek.

Bu toplantıda parasal genişleme programına ilişkin azaltım programının (tapering) açıklanacağı, ECB Başkanı Draghi tarafından bir önceki toplantı sonrasında belirtilmişti. Mart 2015'de başlayan QE ile beraber, ECB'nin toplam bilanço büyüklüğü 4,3 trilyon euro'ya ulaştı. QE programı ise yıl sonuna kadar toplam 2,3 trilyon euroya ulaşacak.

Tapering beklentilerini ve olası etkilerini şu şekilde özetleyebiliriz:

- 2017 yılı sonunda bitecek olan varlık alım programının uzatılması bekleniyor. Ancak ne kadar uzatılacağı ile hangi adımlarla azaltıma gidileceği konusunun birbiriyle oldukça alakalı olduğu ve değişik tahminlere yol açtığı görülüyor.
- Medyan beklenti; mevcut durumda 60 milyar euro olan aylık alım tutarlarının 40 milyar euro'ya düşürülüp, şu an için Aralık 2017'de bitmesi planlanan varlık alım programının 9 ay uzatılması yönünde. Söz konusu beklenti global risk iştahı açısından en olumlu senaryo olarak karşımıza çıkıyor.
- Ancak farklılaşan beklentiler olduğunun da altını çizmek gerekir. Bu noktada 6 ay uzatım bekleyen analistlerin yanı sıra, ilk tapering adımının daha güçlü olacağını belirten katılımcıların da olduğu görülüyor. Örneğin Ocak 2018 ile beraber 30 milyar euro aylık alımlara geçilmesi hatta 25 milyar euro'ya kadar düşürülmesinin söz konusu olabileceği yolunda tahminler görülüyor.
- Daha yüklü bir azaltım yapılabileceği beklentilerinin ardındaki en önemli neden ise ECB'nin, hükümetlerin tahvil ihraçlarının dahi oldukça üzerinde bir miktar alım gerçekleştiriyor olması ve piyasa fiyatlamaları üzerindeki dengesizlikleri önemli ölçüde tetiklemesi.
- Ancak en son olarak ECB Yönetim kurulu üyelerinden Nowotny'nin "kademeli" bir çıkış sürecinin gerekliliğini işaret etmesi bu yöndeki beklentileri daha çok ön plana çıkarıyor.

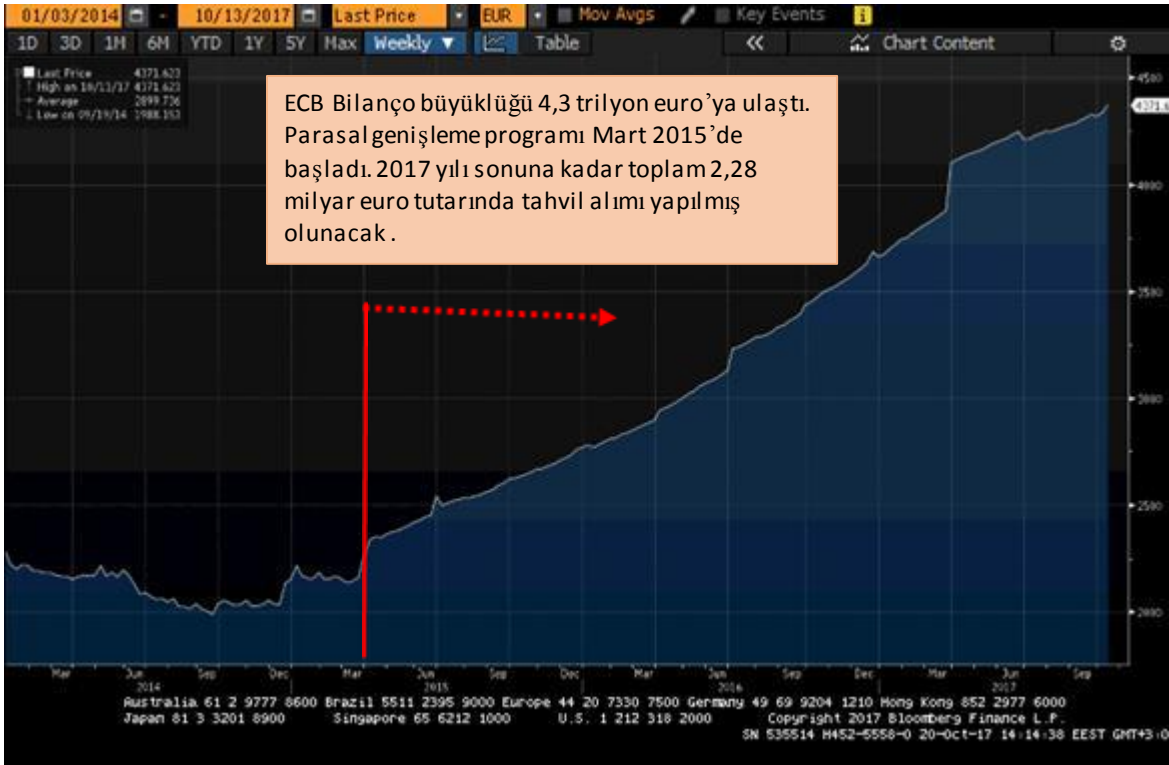
Burada kafaları kurcalayan bir diğer nokta Euro'da yaşanan değerlenme süreci ve bunun ECB tarafını ne kadar endişelendirdiği.

- Aslında bir önceki ECB toplantı sonrasında Draghi enflasyondaki yavaş seyrin (hatta gerilemenin) Euro'daki değer kazanımına bağlamıştı.
- Bu çerçevede nispeten para birimindeki güçlenmeyi temkinli karşıladıkları izlenimi veren ECB'nin Euro üzerinde ekstra değerlenme baskısı yaratacak bir tutumundan kaçınabileceği beklentisi daha kuvvetli olarak karşımıza çıkıyor. Euro'nun tarihi ortalamalarının altında seyrettiği görülse de son dönemde oldukça hızlı bir değerlenme sürecine girmiş olmasının ECB tarafından da rahatsızlık yaratıcı olarak karşılandığını düşünüyoruz.

Bu çerçevede ilk aşamada 40 milyar euro'ya indirilen ve 6-9 ay kadar uzatılan QE programının global risk iştahı açısından olumlu olacağını düşünüyoruz. Bu çerçevede EURUSD paritesinin kısa vadede 1,18 seviyelerinin altına hedefleyeceğini düşünüyoruz.

Daha hızlı bir indirim olması durumunda (<30 milyar euro) bir sonraki adımda QE'nin tamamen bitirileceği beklentisi ortaya çıkacağı için EUR/USD paritesinde 1,20'ye doğru hareketin olduğunu görebiliriz.

QE programının bitişi sonrasında vadesi gelen tahvillerin bir süre daha geri döndürülmeye devam edeceği beklentisi uzun vadede global risk iştahı açısından rahatlatıcı bir unsur olarak öne çıksa da, tapering adımlarının hızı piyasa dinamikleri açısından kilit önemde olacak.



Brezilya Merkez Bankası faizleri 75bp daha indirdi

Brezilya Merkez Bankası, beklendiği gibi parasal gevşemeyi sürdürerek politika faizi niteliğindeki Selic faiz oranını 75 baz puan daha düşürme kararı aldı. Bankanın %9,25 seviyesindeki Selic faizini %7,50'ye indirme kararı 9 kişilik para politikası kurulunda oybirliğiyle alındı. Banka, bir sonraki politika toplantısında ekonominin beklendiği gibi gelişmesi kaydıyla, gevşeme hızındaki ılımlı bir düşüşün uygun olacağını belirtti.

Brezilya'da 2016 yılını %8,8 seviyesinde kapayan TÜFE'nin 2017 yılında 4% seviyelerinin altına gelmesi bekleniyor. Dolayısıyla para politikasında gevşeme yanlısı politikaların bir süre daha devamı öngörülüyor. Brezilya ve Rusya merkez bankalarının gevşeme sürecinde oluşu TL açısından carry trade avantajını güçlendirirken, Avrupa Merkez Bankasının da kısa vadede global risk iştahını önemli ölçüde köreltici bir adım atmayacağını düşünüyoruz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dolar endeksindeki hızlı geri çekilmeye rağmen, Türk lirasındaki sert değer kaybı nedeniyle USDTRY paritesi dün akşam saatlerinde 3,80 seviyesi üzerini test etti. Türk lirasında dün akşam görülen sert değer kaybının nedeni, dün akşam saatlerinde Alman banka ve kurumlarının Türkiye'ye finansmanı azalttıklarına yönelik iddialardı. Bugün içerisinde, TCMB ve Avrupa Merkez Bankasının (ECB) faiz kararlarını takip ediyor olacağız. PPK toplantısında kısa vadeli faizlerde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. AOFM'nin de %12 seviyesinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. En son PPK bildirisinde enflasyon tarafından fiyatlandırma davranışları üzerinde riskin oluştuğuna ilişkin söylemin devamını bekliyoruz. ECB tarafında ise bugünkü toplantıda parasal genişleme programına ilişkin azaltım programının (tapering) açıklanacağı, ECB Başkanı Draghi tarafından bir önceki toplantı sonrasında belirtilmişti. Dolayısı ile bugünkü toplantı sonucunda 2017 yılı sonunda bitecek olan varlık alım programının uzatılması bekleniyor. Ancak ne kadar uzatılacağı ile hangi adımlarla azaltıma gidileceği konusunun birbiriyle oldukça alakalı olduğu ve değişik tahminlere yol açtığı görülüyor (Konuya ilişkin detaylı analizimizi "Makroekonomik Gelişmeler" bölümünde bulabilirsiniz). ECB'nin alacağı karar, gelişmekte olan ülke para birimleri ve dolayısı ile Türk lirası açısından kritik bir öneme sahip. Kurdaki görünüme dönecek olursak: Yurt içerisindeki olumsuz veri akışının devam ediyor olması, Türk lirasındaki değerlenme ve kurda 3,60'lara kadar geri çekilme beklentimizi ne yazık ki ekarte etmiş durumda. Olumsuz haber akışının yurt içi piyasalarda etkili olmaya devam ettiğini görüyoruz. Kurun bugün içerisinde 3,75 seviyesi üzerinde tutunma çabası sergilemesini ve 3,75 – 3,78 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Bu sabah saatleri itibarıyla 3,7579 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,7700 seviyesi direnç, 3,7535 seviyesi ise destek konumunda. 3,7700 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,7800, 3,7535 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,7465.

USD/TL



EUR/USD

Dolar endeksinin 94 sınırından geri çekilmesi ile birlikte kayıplarının bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi, yeniden 1,18 seviyesi üzerine yükseldi ve kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönlü kırdı. EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm açısından Avrupa Merkez Bankasının (ECB) bugünkü toplantı kararı oldukça belirleyici olacak. Bu toplantıda parasal genişleme programına ilişkin azaltım programının (tapering) açıklanacağı, ECB Başkanı Draghi tarafından bir önceki toplantı sonrasında belirtilmişti. Dolayısı ile bugünkü toplantıda 2017 yılı sonunda bitecek olan varlık alım programının uzatılması kararının alınması bekleniyor. Ancak ne kadar uzatılacağı ile hangi adımlarla azaltıma gidileceği konusunun birbiriyle oldukça alakalı olduğu ve değişik tahminlere yol açtığı görülüyor. Medyan beklenti; mevcut durumda 60 milyar euro olan aylık alım tutarlarının 40 milyar euro'ya düşürülüp, şu an için Aralık 2017'de bitmesi planlanan varlık alım programının 9 ay uzatılması yönünde. Söz konusu beklenti global risk iştahı açısından en olumlu senaryo olarak karşımıza çıkıyor. Bu çerçevede nispeten para birimindeki güçlenmeyi temkinli karşıladıkları ve bu durumdan pek de hoşnut olmadıkları izlenimi veren ECB'nin, euro üzerinde ekstra değerlendirme baskısı yaratacak bir tutumundan kaçınabileceği beklentisi daha kuvvetli olarak karşımıza çıkıyor. Euro'nun tarihi ortalamalarının altında seyrettiği görülsede son dönemde oldukça hızlı bir değerlendirme sürecine girmiş olmasının ECB tarafından da rahatsızlık yaratıcı olarak karşılandığını düşünüyoruz. Dolayısı ile ilk aşamada 40 milyar euro'ya indirilen ve 6-9 ay kadar uzatılan QE programının global risk iştahı açısından olumlu olacağını düşünüyoruz. Bu çerçevede EURUSD paritesinin kısa vadede 1,18 seviyelerinin altına hedefleyeceğini düşünüyoruz. Daha hızlı bir indirim olması durumunda (<30 milyar euro) bir sonraki adımda QE'nin tamamen bitirileceği beklentisi ortaya çıkacağı için EUR/USD paritesinde 1,20'ye doğru hareketin olduğunu görebiliriz. EURUSD paritesindeki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1832 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1818 seviyesi destek, 1,1861 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1861 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1887, 1,1818 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1758.

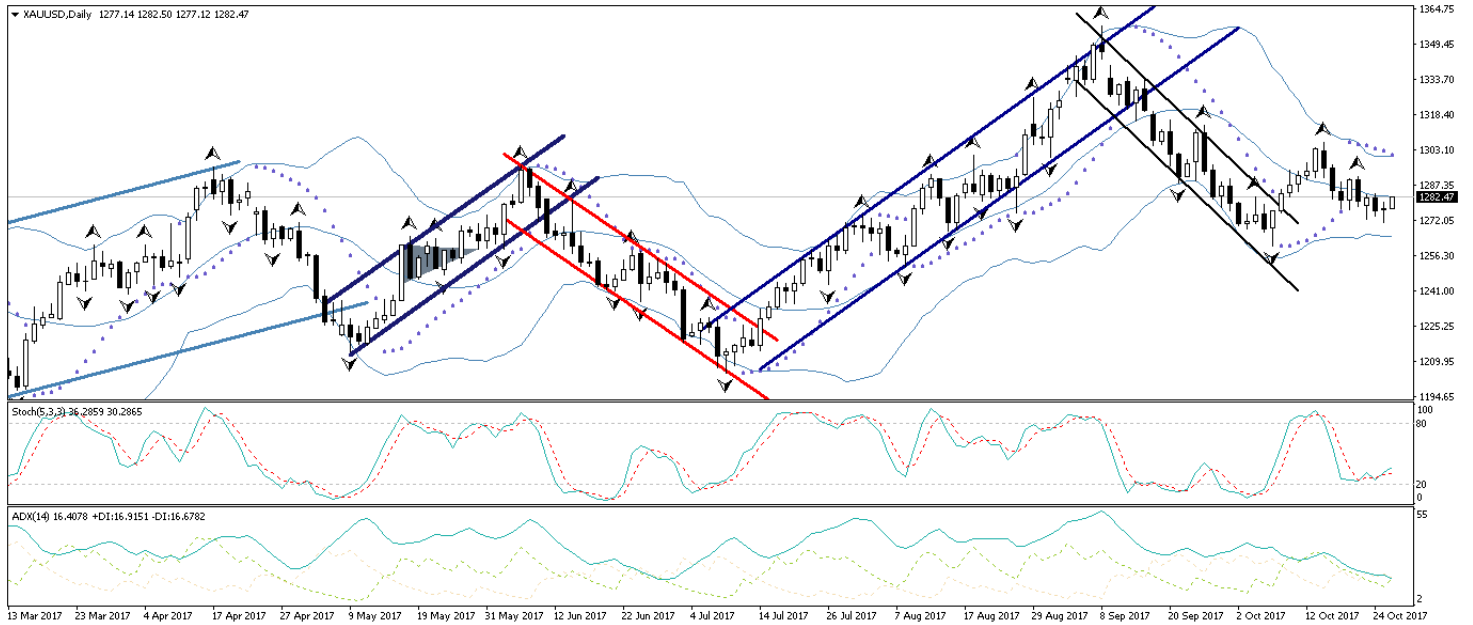
EUR/USD



XAU/USD

Güvenli liman talebindeki azalma ve dolar endeksindeki güçlenme ile birlikte 1271'li seviyelere kadar gerileyen altın fiyatları, dolar endeksinin dün itibariyle 94 seviyesinden geri dönerek kazançlarının bir kısmını geri vermesi ile birlikte yönünü yeniden yukarı çevirdi. Dolar endeksindeki gerilemenin yanı sıra, piyasalardaki risk iştahında görülen azalma da altın fiyatları üzerinde etkili oldu. Hisse senetlerindeki ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki geri çekilme de, piyasalarda azalan risk iştahının bir diğer göstergesi olarak karşımıza çıkıyor. Dünkü yükselişi sonrasında 1280 seviyesi üzerinde çıkmış olan altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 1282 seviyesi civarında dalgalanıyor. Bu noktada altın fiyatlarındaki kısa vadeli gidişat açısından altının 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırıp kıramayacağı önemli olacak. Ortalamanın yukarı yönlü kırılmaması durumunda altının yeniden 1280 seviyesi altına doğru gerilediği görülebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1282,47 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1277,76 seviyesi destek, 1283 seviyesi ise direnç konumunda. 1283 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1285, 1277,76 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1275.

XAU/USD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2.569	%0,2	%0,4	%2,9	%7,6	%14,8	
DAX	13.013	%0,1	%0,1	%3,3	%4,4	%13,3	
FTSE	7.527	%0,0	%0,1	%3,1	%3,4	%5,4	
Nikkei	21.805	%0,1	%2,2	%7,0	%14,4	%14,2	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	107.206	-%0,1	%0,2	%4,8	%13,3	%37,2	
Çin	3.388	%0,1	%0,3	%1,5	%8,2	%9,3	
Hindistan	32.607	%0,9	%0,9	%4,0	%9,9	%23,5	
Endonezya	5.952	%0,5	%0,8	%1,4	%5,3	%12,9	
Rusya	2.062	-%0,1	-%1,5	-%0,4	%3,2	-%7,7	
Brezilya	76.350	%1,2	%0,2	%2,6	%17,2	%26,8	
Meksika	50.157	%1,2	%0,0	-%0,4	%0,7	%9,9	
Güney Afrika	57.905	-%0,2	%0,0	%3,7	%8,7	%14,3	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	11	%0,8	%8,2	%9,3	%3,0	-%20,5	
EM VIX	17	%1,8	%11,3	-%5,0	%11,1	-%24,9	
MOVE	56	%3,4	%14,1	%9,4	-%11,6	-%21,9	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3,7417	%0,7	%2,1	%5,4	%4,8	%6,2	
Brezilya	3,2473	%0,4	%2,7	%2,8	%3,8	-%0,1	
Güney Afrika	13,7478	%0,3	%2,6	%3,1	%5,6	%0,1	
Çin	6,6358	-%0,1	%0,2	%0,2	-%3,6	-%4,5	
Hindistan	65,0675	%0,1	%0,1	-%0,1	%1,0	-%4,2	
Endonezya	13533	-%0,1	%0,2	%1,6	a.d.	%0,4	
CDS *							
Türkiye	180,2	3,9	-1,2	-14,7	-40,2	-29,0	
Brezilya	171,8	1,2	-7,7	-26,8	-4,7	-20,3	
Güney Afrika	175,6	1,7	1,2	-19,2	a.d.	a.d.	
Endonezya	94,0	-0,3	-4,2	-3,3	-12,8	-7,4	
Rusya	129,9	-0,1	-1,2	-20,2	8,2	a.d.	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%11,7	0,0	1,9	0,6	1,1	0,3	
Brezilya	%9,7	0,0	0,0	-0,1	-0,4	a.d.	
Güney Afrika	%8,9	0,0	0,1	a.d.	0,2	-0,1	
Hindistan	%6,8	0,0	0,0	0,2	-0,2	0,3	
Endonezya	%6,7	0,0	0,1	0,4	a.d.	-1,2	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5,2	0,08	0,77	0,16	0,05	-0,61	
Brezilya	%4,7	0,06	0,14	0,25	0,09	-0,80	
Güney Afrika	%4,6	0,00	0,01	-0,05	-0,01	-0,30	
Endonezya	%3,5	0,00	0,09	0,19	a.d.	-0,78	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	58,33	%1,7	%0,8	-%1,2	%13,0	%2,7	
Ham Petrol - WTI USD/varil	52,47	%1,1	%1,1	%0,5	%6,6	-%2,3	
Altın - USD / oz	1275	-%0,2	-%0,6	-%2,5	-%0,1	%10,7	
Gümüş - USD / t oz.	16,966	-%0,6	-%0,4	-%0,5	-%5,0	%6,1	
Commodity Bureau Index	429,32	-%0,1	-%0,5	%0,1	%2,1	%1,5	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koşer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri OK İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyana talep etme hakkını saklı tutar.